

**Escuela Superior Politécnica de Chimborazo  
Escuela de Postgrado y Educación Continua**

**PROGRAMA DE MAESTRÍA EN FINANZAS**

**TESIS DE GRADO**

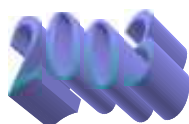
**Previo a la obtención del título de Master en Finanzas.**

*“Aplicación de Herramientas de análisis y  
Evaluación Financiera en la Corporación  
Estrella Verde de la Ciudad de Riobamba.”*

**Por:** *Juan Alberto Avalos Reyes*

**Director:** Ing. MDE. *Silvia Montufar Suárez*

Riobamba - Ecuador



## **AGRADECIMIENTO**

*Mi agradecimiento a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, a todos los distinguidos maestros que participaron en mi formación, en especial a aquellos que impulsaron mi vida a un cambio, a todos quienes han estado junto a mí en el trabajo, gracias por ese aporte de respaldo y comprensión.*

## PRESENTACIÓN

Es una obligación placentera presentar la investigación sobre herramientas de análisis y evaluación Financiera aplicadas a la corporación Estrella Verde de la ciudad de Riobamba, como iniciativa para dotar a la empresa de herramientas apropiadas para el manejo financiero, es decir propendemos a la utilización de técnicas profesionales para analizar ingresos, egresos y utilidades en Estrella Verde; la propuesta nos permite cumplir con nuestros objetivos, de llevar a las empresas de la ciudad de Riobamba y el país conocimientos concretos, los mismos que faciliten a las empresas trabajar con grandes volúmenes de compra, disminuyendo significativamente los costos de operación, a través de la percepción de la situación real en la que se desenvuelve la .

Deseo agradecer a los colaboradores y amigos quienes, atinadamente identificaron esta investigación como oportuna para “Estrella Verde”, en función a su necesidades, agradezco a los que puedan leerla, ya que así se completa el ciclo fructífero de la investigación científica, el trabajo y los recursos invertidos.

El presente trabajo sirve para hacer frente a la crisis por la que atraviesa nuestro país, en especial las empresas, la presente tiene la finalidad de recrear formulas que permitan lograr ahorros, los mismos que puedan ser aprovechados por los propietarios de la empresa.

Confío que el trabajo contribuya a encontrar caminos para analizar los negocios delas empresas locales y nacionales cuyo estudio aportará para la superación de ellas y de sus investigadores, es decir para la superación profesional individual en función a la superación del país.

**Juan Alberto Avalos Reyes**

Investigador.

## **SUMARIO**

La investigación involucra la aplicación de herramientas que toda persona inmiscuida en cualquier nivel de negocios pudiera utilizar como punto de partida a mejorar su situación financiera, simplemente partiendo de los estados financieros de la empresa y/o negocio en que se ha incursionado.

La propuesta se encuentra estructurada en función de la hoja de calculo Excel, con la cual se analiza los distintos procedimientos de los negocios y su aplicación, con el animo de ayudar a llenar vacíos en el conocimiento de los propietarios de “Estrella Verde”. En consideración al manejo de su negocio; partimos de lo más básico a situaciones de profundo análisis sobre los resultados del manejo económico de la empresa en el periodo de estudio, en virtud de concretar recomendaciones que no lesionen a nadie, más bien orientan a quienes están a cargo del manejo del recurso más celoso de la empresa; el monetario.

## INDICE

### AGRADECIMIENTO

### PRESENTACIÓN

### SUMARIO

<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>1</b>
<b>JUSTIFICACIÓN .....</b>	<b>3</b>
<b>OBJETIVOS .....</b>	<b>3</b>
<b>HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACION .....</b>	<b>4</b>
<b>METODOS Y TÉCNICAS .....</b>	<b>5</b>

### CAPITULO I

<b>1. ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA .....</b>	<b>6</b>
1.1. LA EMPRESA .....	6
1.2. SU MISIÓN .....	6
1.3. ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL .....	7
1.4. UBICACIÓN FÍSICA .....	7
1.5. ASPECTOS LEGALES .....	8

### CAPITULO II

<b>2. HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS Y EVALUACIÓN FINANCIERA .....</b>	<b>9</b>
2.1. ANÁLISIS FINANCIERO .....	9
2.2. COMPONENTES ESENCIALES DEL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS .....	10
2.3. PRINCIPALES HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS .....	10
2.4. FUENTES DE INFORMACIÓN FINANCIERA .....	11
2.5. PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS .....	11
2.6. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA .....	12
2.6.1. IMPORTANCIA .....	12

2.6.2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN .....	12
2.6.3. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS .....	12
2.6.4. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS .....	13
2.7. APALANCAMIENTO .....	13
2.8. INDICES FINANCIEROS .....	13
2.8.1. CONCEPTUALIZACION DE LOS INDICES UTILIZADOS .....	14
2.9. PUNTO DE EQUILIBRIO .....	15
2.10. PRESUPUESTOS .....	16
2.11. PARTES INTERESADAS .....	16

### **CAPITULO III**

3. DISEÑO DE LA PROPUESTA .....	18
3.1. ESTABLECIMIENTO DE LOS PARÁMETROS BÁSICOS DE LA PROPUESTA .....	18
3.2. EL SISTEMA .....	41
3.2.1. OBJETIVO DEL SISTEMA .....	41
3.2.2. PROCEDIMIENTO GENERAL .....	41
3.3.3. FUNCIONAMIENTO .....	42
3.3.4. INSTALACIÓN DEL SISTEMA .....	43
3.3.5. SALIR DEL SISTEMA .....	45

### **CAPITULO IV**

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	46
4.1. CONCLUSIONES .....	46
4.2. RECOMENDACIONES .....	48
5. BIBLIOGRAFÍA .....	49

### **ANEXOS**

## INTRODUCCION

Toda empresa tiene como objetivo contar con un conjunto de bienes o recursos económicos y dinero necesarios en la realización de cualquier actividad, que produzcan una tasa de rentabilidad suficiente y que su producto resulte satisfactorio para las necesidades de sus propietarios.

Las finanzas y sus herramientas en si, son el resultado del fenómeno de la decadencia del dinero, la misma que a dado lugar a que exista un gran número de alternativas de elección tanto en productos como en servicios a precios adecuados.

Las finanzas hacen referencia a los conocimientos y a la óptica que el gerente de una empresa debe tener y asumir frente al sistema de información contable y el uso que debe hacer sobre esta información para manejar correctamente la empresa desde el punto de vista del dinero, un recurso que la mayor parte de las veces es escaso y que una vez que se logra tenerlo es fácil dejarlo agotar, causando estragos de tipo económico a veces irreparables; esto se puede evitar con un manejo financiero adecuado, en el cual la previsión y la planeación son las mejores costumbres que se deben desarrollar.

Los gerentes deben saber leer e interpretar correctamente la información financiera de su empresa y medir con anticipación el impacto que sus decisiones en el aspecto monetario pueden afectar.

Por lo tanto, la Estructura de las finanzas, depende del concepto de finanzas desarrollado por la empresa, lo que plantea un estudio detallado de las situaciones que puedan presentarse, los procesos según los cuales se propone actuar y los métodos que se deben aplicar en las distintas situaciones que pueden presentarse en el ámbito económico dentro de la empresa.

El concepto de Finanzas debe ser adaptado de acuerdo a las condiciones de la en la cual estamos al frente, en este sentido la función de finanzas tiene por objeto establecer los limites

dentro de los que la empresa debe actuar, la forma, el contenido y las limitaciones de su campo de acción, de manera que estas se orienten dentro del concepto de finanzas adoptado, los sectores de aplicación de estos estudios son tan amplios que es conveniente que cada empresa defina su acción de acuerdo a sus necesidades.

Estudiar las herramientas de análisis financiero es fundamental para aquel que este interesado en conocer las diferentes variables que influyen dentro del manejo del dinero de una empresa. Por lo tanto, el empresario tiene en este documento, un instrumento ágil y entendible el mismo que:

- Permite acceder con facilidad al estudio de los fenómenos cuantitativos y cualitativos del de la empresa,
- Ofrece una guía para poder establecer los motivos que inducen o frenan un acto de crecimiento organizaiconal,
- Pretende orientar hacia la identificación de las herramientas que predominan en el establecimiento de un análisis consensual de la situación financiera de una empresa.
- Ayuda a distinguir con propiedad los Costos, Utilidad, Liquidez, Punto de equilibrio, Apalancamiento y Presupuestos.
- Ayuda a tomar una decisión sobre la adopción de acciones primordiales en aspectos económicos,
- Permite conocer la inversión, sus beneficios, su rentabilidad y estimar la eficacia de las acciones llevadas acabo.



## **JUSTIFICACION**

De la reciente convergencia de los enfoques de la teoría económica, la gestión empresarial y las visiones prospectivas, llevan a la conclusión de que la empresa Estrella Verde, como parte del sector de la producción de servicios en el Ecuador, necesitan una profunda transformación de sus formas de ver, conocer, producir, y aplicar el conocimiento financiero, en clara actitud contestaría frente a los problemas que en la actualidad vive nuestro país, con la finalidad de darle sentido, un sello propio, para lograr insertarse profesionalmente y crecer en el ámbito de las ciencias administrativas, económicas y tecnológicas para responder a los desafíos que plantea el nuevo contexto nacional.

Nuestra propuesta está encaminada a contribuir y crear las condiciones, mediante las herramientas de análisis y evaluación financiera incorporadas a un sistema electrónico de análisis esperando que hagan posible la transformación de las estructuras financieras de la empresa en un marco de progresiva avanzada.

La apropiación del conocimiento, la puesta en práctica como la generación y el uso del conocimiento deben operar como elementos de articulación en función de la participación de cada uno de los miembros del departamento financiero de la y del crecimiento económico para alcanzar un crecimiento sostenido con equidad y basado en la sustentabilidad del sistema de información que proporciona las herramientas de análisis financiero.

## **OBJETIVOS**

### **General**

Aplicar e incorporar al departamento financiero de la Corporación Estrella Verde, herramientas técnicas de análisis y evaluación financiera, las mismas que puedan conducir a la toma de decisiones acertadas en cuanto a inversiones y endeudamiento.

**Específicos.**

- Estudiar y analizar la estructura financiera actual de la empresa.
- Aplicar herramientas de análisis financieros para conocer la realidad económica organizacional.
- Incorporar un sistema en plataforma Excel que presente las herramientas de análisis y evaluación financiera como: Análisis horizontal y Vertical de la empresa, Grados de Apalancamiento, Razones Financieras, Flujo de Caja, Punto de Equilibrio y Evaluación de Proyectos empresariales.

**HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN****Hipótesis General**

Al aplicar las herramientas de análisis y evaluación financiera, Estrella Verde conocerá, y podrá analizar la estructura financiera actual de la empresa.

**Hipótesis Específicas**

- La implementación de herramientas de análisis y evaluación económica permitirá dar solución a problemas económicos internos, a corto y mediano plazo.
- Si se incorpora un sistema electrónico de análisis y evaluación financiera se agilizará el proceso de la información, facilitando las decisiones oportunas sobre temas económicos de la organización.

## **MÉTODOS Y TÉCNICAS**

En la presente investigación, inicialmente tendrá el carácter de exploratorio, utilizaremos además utilizaremos el método Deductivo, ya que este nos permite partir de lo general para particularizar los problemas que tiene la empresa y que requieren medidas correctivas.

### **Técnicas**

**La Observación Directa.-** El propio investigador es quien realiza la observación con lo cual el error se minimiza.

**FODA.-** Se aplica con el objeto de determinar las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas que tendrá Estrella Verde en función de su situación financiera.

Al hacernos partícipes de la presente investigación, nos hacernos acreedores a poder utilizar la información de la empresa y procesarla en el presente trabajo, es decir aplicamos las técnicas y tendremos la clara oportunidad de conocer la situación financiera de la organización.

## **CAPITULO I**

### **1. ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA**

#### **1.1.LA EMPRESA**

En el año de 1999 fue fundada la Empresa Estrella verde en la ciudad de Riobamba, comparecen al otorgamiento y suscripción de la escritura los señores Luis Vera Vázquez, Rubén Aníbal Quito Paredes y el señor Rubén Darío Martínez Aray y suscriben un capital de \$ 20.000 dólares.

La sociedad constituida bajo escritura publica, tendrá una duración de diez años, contados a partir de la inscripción de la misma en el registro mercantil de su domicilio principal, es así que mediante tramite No. 6000923 del 25 de septiembre del año 2000 queda legalmente aprobada por la Superintendencia de Compañías, esta, estará gobernada por la Junta General de socios y administrada por el Presidente y el Gerente.

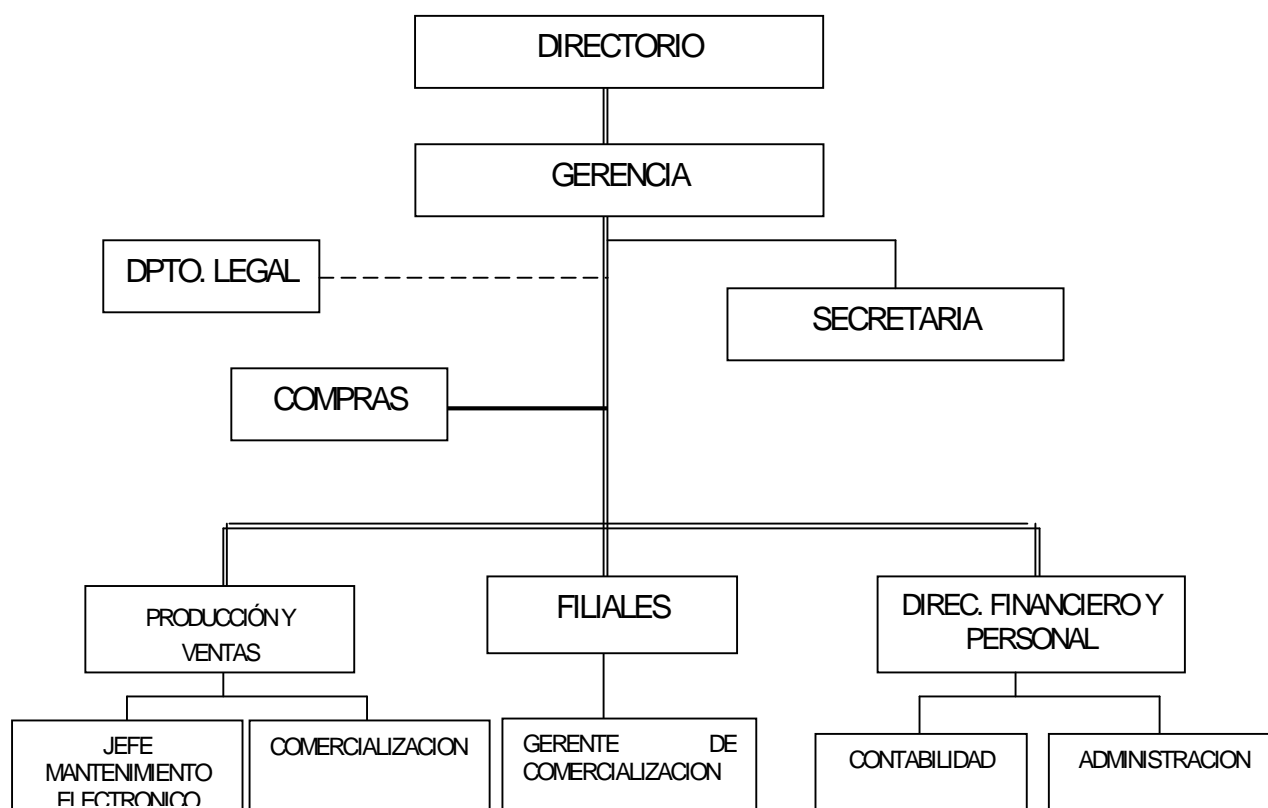
La empresa empieza a funcionar el 5 de Enero de 1999 a cargo del Sr. Rubén Quito en calidad de Gerente, a su administración una secretaria y 10 vendedores, en las calles Veloz y García moreno, Edificio Esmeralda de propiedad del Señor Luis Alfonso Vera. Posteriormente se contrata a más personas de ventas donde se les capacita continuamente dándoles charlas de ventas, poco a poco se ha reclutado a más personal y se ha formado un equipo de 7 vendedores estables que poco a poco formarán la estructura general de la empresa.

#### **1.2. SU MISIÓN**

Prestar servicios profesionales de Capacitación, asesoría y venta de servicios computarizados a la comunidad del centro del País .

### 1.3. ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL

#### EMPRESA “CORPORACIÓN ESTRELLA VERDE”



**Fuente:** Estrella Verde.

### 1.4. UBICACIÓN FÍSICA

En la actualidad la administración de la empresa se encuentra en el Edificio Esmeraldas de las calles García Moreno Y Veloz, la Cafetería, se encuentra en las calles Carlos Zambrano y Av. Unidad Nacional, y el Centro de Formación y Capacitación ubicado en las calles Guayaquil y Pichincha, manteniendo sucursales con servicios de la misma índole en las Ciudades de Bucay, Macas, Guaranda .

Como futuras aspiraciones tienen presente la apertura de una sucursal en la ciudad de manta donde se piensa instalar la fabrica procesadora de Café Estrella Verde.

### **1.5. ASPECTOS LEGALES**

Esta empresa es una sociedad anónima cuyo capital está dividido en acciones, legalmente, Autorizada por el Dr. Cesar Alfredo Ayala Intendente de Compañías y registrada en la Notaria Tercera del Cantón Riobamba de la Dra. Elva Fernández Cando.

## **CAPITULO II**

### **2. HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS Y EVALUACIÓN FINANCIERA**

Uno de los factores de éxito de cualquier proyecto empresarial, se sustenta en la correcta administración de tres recursos fundamentales: humanos, tecnológicos y financieros. Para ello, es imprescindible conocer las bases de la contabilidad y las finanzas. El presente estudio pretende dotar a los directivos de la empresa de los instrumentos y conceptos más relevantes para administrar adecuadamente el dinero de la empresa:, el punto de equilibrio, razones financieras y los grados de apalancamiento a los que puede tener acceso.

Así como la contabilidad general persigue, entre otros objetivos, la obtención del balance de situación y de la cuenta de resultados históricos, el punto de equilibrio nos indica el punto en el tiempo y el recurso monetario desde donde podemos partir a la obtención de mayores utilidades, el apalancamiento, nos indica como podemos alcanzar mayores utilidades con una inversión menor y finalmente las razones financieras que nos permitirán conocer como se esta desarrollando la actividad económica de la organización. De esta forma, la empresa puede tomar decisiones a tiempo para intentar incidir sobre el futuro y hacerlo más favorable.

#### **2.1.ANÁLISIS FINANCIERO**

El uso del análisis financiero por parte del gerente y administrador financiero de la es de gran utilidad para determinar la situación financiera de la organización, es decir diagnosticar las condiciones en la que se encuentra la empresa. De esta manera el análisis financiero podemos definirlo como “un conjunto de principios y procedimientos que permite que la información de la contabilidad, de la economía y de otras operaciones comerciales sean más útiles con el propósito de toma de decisiones; más aún si consideramos el futuro de una organización cualquiera sea su naturaleza”.

## **2.2.COMPONENTES ESENCIALES DEL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los seis componentes esenciales del análisis financiero son:

1. Liquidez a corto plazo.
2. Flujo de fondos
3. Estructura del capital y solvencia
4. Rendimiento de la inversión
5. Utilización de Activos
6. Resultados de explotación.

## **2.3. PRINCIPALES HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS**

En el análisis de Estados Financieros el analista dispone de distintas herramientas entre las cuales puede elegir las que mejores se adapten a su propósito específico.

A continuación se presentan las siguientes herramientas importantes de análisis:

- Estados financieros comparativos
- Análisis Horizontal.
- Análisis Vertical
- Análisis de Ratios.
- Análisis Especializados.
  - Grados de Apalancamiento
  - Presupuesto de Efectivo
  - Análisis de Punto de Equilibrio.
  - Análisis Dupont



## **2.4. FUENTES DE INFORMACION FINANCIERA**

Las principales fuentes de información financiera que se utilizará son:

- El Balance General;
- El Balance de Resultados
- Parámetros de proyección

**Ver Anexo**

## **2.5.PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS**

La declaración informativa de la administración de la empresa, respecto a su información financiera y de los resultados de sus operaciones, mediante la presentación de documentos básicos, que sigue una estructura fundamental en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados por la profesión contable y sujetos a regulaciones de orden legal, los Estados Financieros pueden entenderse como los documentos que muestran la situación económica de la empresa y su capacidad de pago a una fecha determinada cuyos objetivos primordiales son:

- Proporcionar a los socios y acreedores información útil para predecir acerca de su inversión.
- Dar información de la capacidad administrativa para poder ser evaluada, y así utilizar eficazmente los recursos disponibles.
- Comunicar acerca de las transacciones y demás eventos que sirvan para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de la utilidad.
- Satisfacer las necesidades informativa de las personas que tengan menos posibilidades de obtener información, y que dependan de los Estados Financieros para conocer las actividades económicas de la empresa.

- Proporcionar información útil y oportuna para tomar decisiones.

## **2.6. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Considerado como uno de los Estados Financieros más importantes para la información contable, administrativa y comercial de la empresa, es conocido también con el nombre de Balance General, Estado Financiero.

### **2.6.1. IMPORTANCIA**

Es importante porque revela información concerniente a las transacciones de la empresa y demás cuentas que constituyen una parte fundamental dentro de los objetivos pendientes a ser alcanzados por los dueños de la empresa. Además porque presentan valores actuales.

### **2.6.2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN**

Para el análisis de este balance seleccionaremos el análisis dinámico y dentro de este el de las cifras relativas aplicando los índices financieros que nos permite realizar numéricamente el análisis deseado y obtener las conclusiones y recomendaciones del análisis financiero.

### **2.6.3. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

Conocido también como Estado de Resultados, se caracteriza porque es un estado financiero que muestra la Utilidad o Pérdida del Ejercicio y el cambio para obtenerla, porque la información que proporciona es confeccionada a base del movimiento de las cuentas de resultado para tener una información exacta y detallado del movimiento de las cuentas de resultado.

### **2.6.3.1. IMPORTANCIA**

El Estado de Resultados nos permite obtener con claridad y en forma exacta el producto de las operaciones del negocio en un período dado. Además nos informa si la empresa por medio de dichas operaciones ha obtenido una ganancia o una pérdida y por consiguiente forma las respectivas decisiones.

### **2.6.4. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS**

Para este estudio será muy importante exponer que el Estado de Resultados del sector de los servicios, que difiere de un estado de resultados normal conocido. Debemos indicar que se enfrentan directamente los Ingresos de prestación contra los Gastos de generación y, de igual modo, los Ingresos ajenos con los Gastos ajenos a la prestación obteniendo Superávit o Déficit de generación, finalmente se obtiene con la suma algebraica de los dos resultados, el Superávit o Déficit del Ejercicio Económico.

### **2.7. APALANCAMIENTO**

El análisis de apalancamientos permite establecer el grado de utilidad que posibilitan las variaciones en las ventas, sobre esta situación se cree que el solo aumento de las ventas es garantía para el aumento de las utilidades, sin embargo esto no siempre se cumple ya que muchas veces las empresas no son eficientes.

### **2.8. INDICES FINANCIEROS**

Los índices financieros figuran entre las herramientas de análisis financiero más conocidas y ampliamente utilizadas. Un índice expresa la relación matemática entre una cantidad y otra. Aunque el cálculo de un índice es una operación sencilla, su interpretación es una cuestión mucho más compleja.

### 2.8.1. CONCEPTUALIZACIÓN DE LOS INDICES UTILIZADOS

- **Índice de Solvencia Económica**

Quiere decir la relación que existe entre los valores efectivos o por efectivizarse en el plazo máximo de un año y que representa el activo corriente relacionándole con las deudas u obligaciones a pagar en el plazo máximo de un año.

- **Índice de Liquidez**

Mide la capacidad de pago que tiene la empresa para cumplir las obligaciones a corto plazo.

- **Índice de Liquidez inmediata o Prueba ácida**

Indica como la empresa respondería al instante con sus disponibilidades frente a obligaciones a corto plazo.

- **Índice de Solidez**

Este índice nos permite conocer cuan sólida es la empresa relacionando los activos en total frente a los pasivos en total.

- **Índice de Capital de Trabajo**

Es un indicador financiero que permite conocer la capacidad económica de la empresa para continuar con sus operaciones bajo el supuesto de que se paga todas sus obligaciones a corto plazo con el Activo Corriente.

○ **Índice de Rentabilidad sobre el Capital**

Se interpreta como cuanto a producido el negocio de rentabilidad en base al capital invertido.

○ **Índice de Endeudamiento**

Este índice nos señala el grado de participación que tienen los acreedores frente a nuestros activos.

**2.9.PUNTO DE EQUILIBRIO.**

El punto de equilibrio es aquel nivel de producción de bienes en que se igualan los ingresos totales y los costos totales, donde el ingreso de operación es igual a cero. Existen tres métodos de para determinar el punto de equilibrio:

1. Método de ecuación Con la metodología empleada, el estado de ingresos puede expresarse en forma de ecuación como sigue:

$$\text{Ingreso} - \text{costos variables} - \text{costos fijos} = \text{ingreso de operación}$$

2. Método de margen de contribución El margen de contribución es igual a los ingresos por ventas menos todos los costos que varían respecto de un factor de costo relacionado con la producción.

$$(\text{precio de vta} - \text{costos unitarios variables}) \times \text{Nro. de unidades} = \text{costos fijos} + \text{ingreso de operación}$$

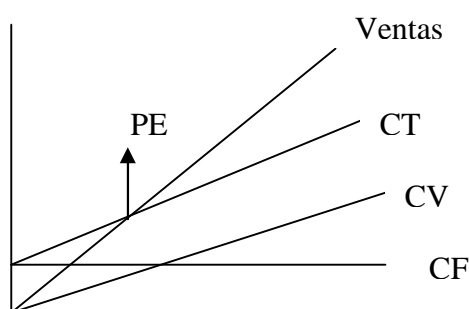
$$\text{margen de contribución por unidad} \times \text{Nro. de unidades} = \text{costos fijos} + \text{ingreso de operación}$$

El ingreso de operación es igual a cero, entonces:

*Número de unidades en el punto de equilibrio = costos fijos / margen de contribución por unidad*

3. Método gráfico En el método gráfico se trazan las líneas de costos totales e ingresos totales para obtener su punto de intersección, que es el punto de equilibrio.

Es el punto en donde los costos totales igualan a los ingresos totales.



## 2.10. PRESUPUESTOS

El presupuesto es el plan integrador y coordinador que se expresa en términos financieros con respecto a las operaciones y recursos que forman parte de la empresa para un periodo determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados por la gerencia. Es un plan: significa que el presupuesto expresa lo que la administración tratara de realizar, de tal forma que la empresa logre un cambio ascendente en determinado periodo. Integrador: Indica que toma en cuenta todas las áreas y actividades de la empresa. Es un plan visto como un todo, pero también esta dirigido a cada una de las áreas, de forma que contribuya al logro del objetivo global.

## 2.11. PARTES INTERESADAS

El Análisis de Estados Financieros de la empresa es de interés para los socios (actuales y probables) acreedores así como para la propia administración de la empresa.

El accionista actual y futuro se interesa primordialmente en el nivel de riesgo actual y futuro (liquidez, actividad y deuda) y de la rentabilidad.

Los acreedores de la empresa se interesan sobre todo por la liquidez a corto plazo de la empresa y por su capacidad para enfrentar las deudas a largo plazo.

## **CAPITULO III**

### **3. DISEÑO DE LA PROPUESTA**

#### **3.1. ESTABLECIMIENTO DE LOS PARÁMETROS BÁSICOS DE LA PROPUESTA :**

- a) Análisis Vertical
- b) Análisis Horizontal
- c) Estado de Ingresos y Egresos
- d) Punto de Equilibrio de la Organización
- e) Apalancamiento de la empresa
- f) Criterio o criterios de evaluación: rentabilidad, liquidez, endeudamiento, entre otros.
- g) Análisis Dupont
- h) Proyecciones





## **ANÁLISIS VERTICAL**

### **Balance General**

Se observa una disminución en la participación de las cuentas de activo corriente en relación con el total de activo. Esto puede ser consecuencia de la decisión gerencial de no mantener saldos de efectivo ocioso.

Las cuentas por cobrar a clientes presentan un ligero decremento en su participación, producto quizá del crecimiento de la empresa, no obstante es conveniente analizar con más detalle y de esta manera verificar si hay o no fallas en los recaudos.

El rubro mercaderías refleja un incremento porcentual en relación con el total de activos durante el año 2003, talvez los problemas internos del país hace que la empresa se aprovisione de mercadería.

Los activos fijos presentan un incremento en términos absolutos, su participación dentro del total de los activos totales ocupa el 64.14%, observándose la acumulación de activo fijo.

El Aumento de 2 puntos, que se observa en los pasivos, esta en función del incremento de obligaciones con proveedores y arrendamientos.

En lo que respecta a patrimonio, se nota que la participación en el año 2003 disminuye dos puntos porcentuales, esto puede originarse especialmente por que no existe aporte de los socios y/o no existe retenciones de utilidades.



## **ANÁLISIS VERTICAL**

### **Estado de Perdidas y Ganancias**

En lo referente al estado de perdidas y ganancias, el comportamiento que presenta los gastos operacionales en el año 1999, es de 7311.49 constituyéndose en el 17,67% de la renta por servicios, para el año 2003 se ubica en 8395.91, es decir que los gastos operacionales ocupan el 28,28% de los ingresos percibidos por la empresa .

La utilidad del ejercicio en 1999 constituía el 58,63% respecto a la renta por servicios, decreciendo este rubro para el año 2003 al 49,21% sobre la renta, es decir que para este año la utilidad fue empleado en gastos.



## **ANÁLISIS HORIZONTAL**

### **Balance General**

La disminución notoria presentada en los rubros de efectivo, se puede aducir al incremento del activo fijo, es así que podemos observar una disminución del 28% del activo corriente en referencia al año 1999 y un incremento sobre los activos fijos, pero sobre todo se puede mirar que el activo total se ha visto reducido en un 60% respecto al año 1999, lo que deja entrever que la empresa vendió menos unidades de servicio que el año base, o se hizo ventas no muy de acorde a la inflación.

Los prestamos de proveedores se incrementaron en un 114% en relación al año base, por otro lado el pasivo y patrimonio se ven disminuidos en un 34%% es decir que la empresa no esta siendo capitalizada, y de continuar el comportamiento de las ventas puede transformarse en una catástrofe económica para la empresa.



## **ANÁLISIS HORIZONTAL**

### **Estado de Pérdidas y Ganancias**

Vemos que los ingresos por servicios han disminuido en el 28%, afectando al total de ingresos que han sufrido de igual manera una disminución; de 43.164.00 dólares a 30439.54 dólares, es decir una disminución de 1.039.00 dólares; en referencia al total de gastos, estos han tenido un aumento considerable en el año 2003 del 15% con respecto al año base, lo que ha provocado una disminución de la utilidad del ejercicio en un 40% .



### **Sobre el Estado de Ingresos y Egresos**

En lo referente al Estado de Ingresos y Egresos se observa una disminución en la participación de las ventas en un 27,64% con respecto al año base, provocando una caída en el margen de contribución para cubrir costos fijos los mismos que han sufrido un incremento del 269.17%, disminuyendo la utilidad neta en un 97.26%, haciéndose necesario, revisar los costos fijos generales, sobre el proceso productivo, canales de distribución de los servicios y/o el mercado.

## **ANALISIS**

Se puede observar en el flujo de caja como instrumento de apoyo, que en el año 2003 existe una disponibilidad de efectivo de 6380.47 dólares; 19986,9 dólares menos al termino de 1999, justificándose esta situación en el incremento de los usos que ha tenido el dinero durante este año.



## **ANÁLISIS PUNTO DE EQUILIBRIO**

La empresa en el presente ejercicio económico ha tenido un volumen de ingresos por ventas en el punto de equilibrio de 7.208.72 dólares como punto de actividad monetaria donde los ingresos y gastos son iguales, es decir que esta cantidad es el límite que influye para diseñar actividades que les permita posicionarse en lugares de mayor proporción de utilidades, punto de equilibrio 34% de incremento respecto al año base.

Esto nos da la pauta que los ingresos futuros serán parte integral de las utilidades de la empresa., en el año 2003 el punto de equilibrio en unidades monetarias se ubica en 30.439,54 dólares, lo que significa que la empresa debe hacer mayores esfuerzos de ventas para cubrir sus costos fijo.



## **ANÁLISIS GRADOS DE APALANCAMIENTO.**

**1. Grado de apalancamiento operativo GAO.-** Al nivel de ventas 29689.54, cualquier cambio porcentual en dicho nivel generará un cambio porcentual de en la utilidad operativa 1.34 veces el experimentado en las ventas.

Este Grado de Apalancamiento Operativo de 1.34 que no es relativamente alto le conviene a la empresa, siempre y cuando se aumenten las ventas, por lo que de lo contrario la sola disminución de estas en un 5% generará pérdidas operativas, ya que las utilidades se disminuirán en un poco más del 6,7%, cifra que resulta de multiplicar  $1.34 \times 5\%$ .

**2. Grado de Apalancamiento Financiero GAF.-** Para Estrella Verde al nivel actual de utilidades Operativas de 29689.54 cualquier cambio porcentual en dicho nivel generará un cambio porcentual en la utilidad neta de 0.91 veces el experimentado en la utilidad de operación.

Este Grado de Apalancamiento relativamente bajo, indica que los gastos financieros no tienen un peso significativo en relación con la utilidad operativa, dejándose ver que el nivel de riesgo financiero no es muy alto, sin embargo requiere un análisis de liquidez, sobre el presupuesto de efectivo.

**3. Grado de Apalancamiento Combinado GAC.-** A un nivel de ventas de 29689.54 cualquier variación porcentual en dicho nivel genera una variación porcentual en la utilidad neta de 1.22 veces la experimentada por las ventas.

Este apalancamiento relativamente alto favorecería a la empresa en caso de existir un incremento de las ventas, lo contrario recae en el ámbito de preocupación por la alta sensibilidad de la utilidad neta que ya es negativa.



**Análisis:**

A futuro Estrella verde experimentará utilidades por 9826,52 dólares, en función de los parámetros de proyección, el recorte de los costos fijos y disminución de las inversiones en activos fijos.







## **ANÁLISIS RAZONES FINANCIERAS.**

### **RAZONES DE LIQUIDEZ.**

**Razón Corriente.**-El el año 1999 la empresa contaba con 1,83 dólares en activos corrientes disponibles a corto plazo para pagar un dólar de deuda exigible a corto plazo. En el año 2003 cuenta con apenas 0.86 centavos de dólar para cubrir \$1 de deuda a corto plazo.

**Prueba Ácida.**- La empresa en mención solo cuenta en el año 1999 con 1.47 dólares y en el 2003 con 0.82 centavos de dólar para solventar \$1 dólar de deuda a corto plazo, lo que implica tener un respaldo relativamente bajo.

**Rotación de Cartera.**- En el año 1999 y en el 2003, la empresa recaudó o convirtió en efectivo el saldo de cuentas por cobrar en promedio de 2 veces al año

**Días de Cartera.**- Estrella Verde recaudo su cartera promedio cada 180 días, el comportamiento de cobro no es el más apropiado, tampoco se puede considerar anormal , pero amerita investigar los procedimientos de cobro.

### **RAZONES DE ACTIVIDAD**

**Margen de Utilidad.**- Por cada dólar en ventas, la utilidad neta en ventas es del 52% en el año base y actualmente es del 43.4% observándose una disminución de 11,6 puntos.

**Margen de Operación.**- Por cada dólar en operación la utilidad neta en ventas es del 81% en el año base y actualmente del 68%, observándose claramente una disminución.

**Rentabilidad Económica.-** Se puede interpretar que la utilidad obtenida en el ejercicio representó el 82% del valor de los activos de la empresa en el año 1999 y actualmente por cada dólar invertido, el negocio alcanzó una utilidad del 59%.

**Rentabilidad Sobre Capital .-** En relación al capital la utilidad del periodo ha sido del 1.06 y del 0.81 en el presente periodo, es decir por cada dólar invertido en Capital se recupera 1,06 dólares en el año base y actualmente apenas 0.81 centavos de dólar .

### **Razón de Patrimonio Activo**

Significa que el 49% del activo total corresponde a los accionistas en el año 1999, actualmente, el 47% es de propiedad de los socios y un 53% esta en manos de terceros.

### **Índice de Solidez**

El 95% del activo total esta representado por todos los pasivos para con terceros que tiene la empresa a la fecha , es decir que para el año 2003 58% el activo total esta representado por los pasivos para con terceros de la empresa.

### **Rendimiento Económico General**

Se puede observar que la utilidad obtenida en el ejercicio representó el 82% en el año 1999 del valor de los activos fijos de la empresa y para el año 2003 alcanzo un 59%, es decir que para este año por cada dólar en activo fijo invertido, el negocio alcanzo una utilidad de 0.59 centavos de dólar.

Los ingresos por servicios de consultoría, procesamiento de datos y actividades relacionadas con equipos de computo a nivel nacional según el Instituto Nacional

de Estadística y Censos (INEC) durante el año 2001 ascienden a 21'549.228,00 dólares. Comparado con los ingresos por Estrella Verde podemos manifestar que este centro de servicios apenas contribuye con un 24.820 de dólares a la actividad económica de esta clase de servicios, es decir sus ingresos apenas constituyen el 1,15% a nivel nacional durante el año de análisis. **Ver anexo**

### **ANALISIS DUPONT**

El presente análisis nos indica que el rendimiento sobre el capital ha sido del 80.89 Por ciento en el año 2003.

### **3.2. EL SISTEMA**

Constituye un conjunto de elementos concatenados en la hoja electrónica Excel, que nos permitirá evaluar la parte financiera de la empresa.

#### **3.2.1. OBJETIVO DEL SISTEMA**

Este sistema pretende transformar al encargado del departamento financiero en un experto en el manejo de las herramientas de apoyo financiero. Lo que le permitirá administrar adecuadamente los recursos económicos de la empresa.

Así como la contabilidad general persigue, entre otros objetivos, la obtención del balance de situación y de la cuenta de resultados históricos, el sistema busca la confección del punto de equilibrio, índices financieros y presupuestos básicamente para obtener resultados que nos permitan tomar decisiones a tiempo de esta forma incidir sobre el futuro y hacerlo más favorable para la .

#### **3.2.2. PROCEDIMIENTO GENERAL**

A continuación, se expone una metodología para confeccionar cada una de las herramientas de análisis y evaluación financiera.

1. Establecimiento de los parámetros básicos de evaluación financiera. Antes de iniciar el análisis y evaluación de las finanzas se debió considerar:
  - a) Tener a disposición el (los) balances generales, el estado (los) de perdidas y ganancias de la empresa.
  - b) Conocer el horizonte temporal, es decir el período de tiempo que abarca el análisis.

- c) Definir las limitaciones de la empresa: financiación, ventas, activos, escenarios, es decir, características del entorno que se consideran fijas y no modificables por la .

## 2. Armar el sistema en la Hoja electrónica

### 3.3.3. FUNCIONAMIENTO.

#### 3.3.3.1. Alimentación al sistema

El sistema cuenta con una pantalla principal de ingreso, donde encontraremos las distintas opciones sobre la alimentación y resultados.

A partir del menú principal procedemos con el ingreso del balance general y estado de perdidas y ganancias del año anterior y actual, desde este punto empezamos a obtener los informes establecidos en la prepueta.( **Ver Anexo** )

Los datos se alimentan en las franjas plomas de cada una de las hojas reservadas con los respectivos formatos, las franjas verdes están reservadas para subtotales estas ya contienen las formulas necesarias para ser calculadas y las franjas rojas han sido definidas para totales finales; Inmediatamente ingresado los datos, se podrá acceder a los resultados ya sea en pantalla o impresos.

#### 3.3.3.2. Informes a obtener

Definido por su estructura de calculo cada uno de los informes a desarrollar, nos proporcionaran la información que se requiere para el análisis.



**a.) Análisis Horizontal**

- Balances generales
- Estado de perdidas y ganancias.

**b.) Análisis Vertical**

- Balances generales
- Estado de perdidas y ganancias.

**c.) Calculo del punto de Equilibrio****d.) Definición de los grados de apalancamiento****e.) Índices Financieros****f.) Presupuestos****g.) Análisis Dupont.****3.3.4. INSTALACIÓN DEL SISTEMA**

Excel es una aplicación desarrollada para un entorno Windows, pudiendo ejecutarse tanto en la versión 3.1. como en la versión Windows 95. Nuestra instalación tendrá plataforma 2.000.

El sistema esta diseñado para ser abierto en Office 97, 2000 y versiones futuras de MS-Office dentro de la hojas electrónicas (Excel), el procedimiento es el siguiente:

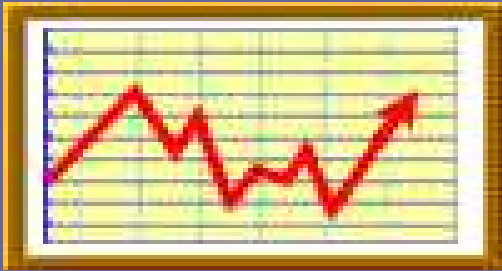
1. Entramos por MiPC, a seleccionar la Unidad **A 3<sup>1/2</sup>"**, en esta unidad se encuentra el archivo **Herramientas Financieras**,
2. Marque el archivo y
3. Pulse Archivo, Abrir

También se puede iniciar la instalación desde el Explorador de Windows:

1. Active Inicio – Programas - Explorador de Windows
2. Seleccione la unidad A: y pulse dos veces en el archivo **Herramientas Financieras**.

En pantalla aparecerá la hoja principal del sistema y en ella el menú correspondiente con sus opciones principales:

- 1.- Ingreso de datos
- 2.- Informes.
- 3.- Datos de la Empresa.

HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS Y EVALUACIÓN FINANCIERA		
<b>INGRESO DE DATOS</b>		<b>INFORMES</b>
<a href="#">BALANCE GENERAL</a>		<a href="#">PUNTO DE EQUILIBRIO</a>
<a href="#">PERDIDAS Y GANANCIAS</a>		<a href="#">APALANCAMIENTO</a>
<a href="#">BASES DE PROYECCION</a>		<a href="#">PRESUPUESTOS FINANCIEROS</a>
		<a href="#">INDICES FINANCIEROS</a>
		<a href="#">ANALISIS DUPONT</a>
<b>DATOS DE LA EMPRESA</b>		
NOMBRE:	ESTRELLA VERDE	<b>SITUACION ACTUAL</b> <a href="#">Analisis Vertical</a> <a href="#">Analisis Horizontal</a> <a href="#">Estado de Ingresos y Egresos</a>
DIRECCION:	GUAYAQUIL 27-35 Y PICHINCHA	
TELEFONO:	942-246	
PERIODO:	Al 31 de Diciembre del 2001	

En el manual de Funcionamiento se detallará el manejo de la información que se debe proporcionar al sistema (**Ver anexo** )

### 3.3.5. Salir del Sistema

Para salir del sistema es muy sencillo únicamente hay que pulsar en el menú Archivo cerrar y posteriormente salir con lo cual saldremos no solo del sistema de análisis y evaluación financiera sino también de Excel.

Antes de salir del programa, el usuario tiene que preocuparse por grabar el archivo, en disquete o guardarlo con otro nombre distinto al que ya tiene en el disco duro, para ello debe desplegar el menú principal y, luego, seleccionar Archivo-Guardar como, o seleccionará el icono que representa al disquete, introducir un nombre y pulsar guardar.

## **CAPITULO IV**

### **4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **4.1.CONCLUSIONES:**

Al termino del presente, se manifiesta, que algunos aspectos no pueden ser totalmente concluyentes, al igual que todo aspecto en la vida real nos depara una cantidad de limitaciones pero luego del estudio, podemos concluir que:

1. El análisis y evaluación financiera no se ha constituido en el conocimiento fundamental en la transformación productiva de la empresa.
2. La empresa no cuenta con instrumentos manuales y/o automatizados de análisis financiero que les permita observar de forma concreta como esta la organización evolucionando económicamente.
3. La cobertura administrativa financiera con la que cuenta Estrella Verde no le permite contar con la información financiera inmediatamente.
4. De continuar el descenso en las ventas la empresa tendrá una perdida operativa considerable, volviéndose vulnerable por el grado de sensibilidad en la que presuntamente se encuentra.
5. Actualmente no se mira la capacidad de generación de utilidad, para tomar decisión sobre inversiones.
6. En el período de análisis se observa que la capacidad de endeudamiento ha sido utilizada con los proveedores, ya sea para la adquisición de materiales, insumos y equipos necesarios para la operación y mantenimiento del sistema.

7. La empresa Estrella verde no ha contraído obligaciones de crédito considerables en corto plazo en las Instituciones Financieras, gracias a las inversiones que aún son efectuadas con recursos propios.
8. Finalmente, se concluye que la empresa al no contar con un sistema de evaluación financiera computarizado, no puede agilizar las evaluaciones al fin de año, limitándose a realizar un análisis sobre los estados financieros llevados acabo de forma manual.

**4.2.RECOMENDACIONES:**

1. Se recomienda realizar la reestructuración de la Dirección Financiera de la Corporación Estrella Verde, este organismos debe contar con personal técnico y especializado, y deberá considerarse como prioritario dentro de la organización.
2. El análisis Técnica Científico, coherente, sistemática, de los resultados económicos de la empresa, deben constituirse en un apoyo a las unidades productivas de Estrella verde, consecuentemente la Dirección Financiera contribuirá como un rol protagónico al desarrollo, económicos, social y político de quienes son parte de esta organización.
3. Utilizar de manera apropiada la información financiera, es decir no como meros datos de registro, sino como el punto de partida hacia profundos análisis en busca de rentabilidad.
4. Se recomienda llevar un control adecuado de la utilidad operacional de la organización, es decir lograr grados de apalancamiento Operativo moderado, a través de un eficiente uso de los costos fijos.
5. Mejorar y ampliar su cobertura administrativa financiera para lograr un trabajo coordinado y eficiente.
6. Finalmente se recomienda utilizar el sistema de análisis y evaluación financiera diseñado como herramienta de apoyo al trabajo diario dentro de la Dirección Financiera, y ponerlo los resultados al servicio del directorio de esta manera , las decisiones se tomarán en función de resultados reales.

## **5. BIBLIOGRAFÍA**

- Administración y Finanzas, OCÉANO/CENTRUM, 2000
- Análisis de Estados Financieros Teoría, Aplicación e Interpretación de Leopold A. Bernstein.
- Análisis e Interpretación de Estados Financieros de Abraham Perdormo
- Análisis Financiero, Principios y Métodos de Jerry Viscione.
- Fundamentos de Administración Financiera, Douglas R. Emery, John D. Finnerty, John D. Stowe, Person, 2000
- Herramientas de Planeación Financiera, Douglas Torres F., Folleto, Año 2000
- PHILIPPATOS George C. Fundamentos de Administración Financiera. México: 1979 McGraw Hill. Pág: .357-374

# ANEXOS



## MANUAL DE FUNCIONAMIENTO DE SISTEMA

En primer termino el sistema parte del menú principal hacia el balance general, el estado de perdidas y ganancias y los parámetros de proyección elementos únicos que serán alimentados para que el sistema pueda generar los distintos informes propuestos.

- 1.- El sistema de Análisis y Evaluación Financiera en Excel cuenta con algunas zonas definidas, las mismas que facilitan el desarrollo del procesamiento de datos:
- 2.- La zona de información, en la que se encuentran los datos de cada uno de los procesos que lleva a cabo el sistema, se encuentra en la parte superior de cada hoja y esta coloreado de verde azulado .
- 3.- La zona dos, compuesta por los elementos que definen cálculos, esta delimitada por el color naranja, aquí se encuentran las formulas que definen los sub totales y totales del ejercicio.
- 4.- El color plomo, se lo ha designado a los lugares donde hay que ingresar información para obtener los demás informes.
- 5.- Para incorporar una cuenta esta se deberá hacer a través de la inserción de una fila en el grupo de cuentas que se desea insertar.



Clic

- 6.- La actualización del sistema funciona a través de un macro **ALT-M**, este permite pasar los datos de la **columna actual** y colocarlos en la **columna de anterior**, dejando esta columna ( la actual ) vacía lista para recibir los datos del siguiente período, este proceso permitirá valorar y evaluar un nuevo periodo económico. Recuerde, para obtener un nuevo periodo económico bastara pulsar **la tecla Alt – la letra M simultáneamente**.

- 7.- Para generar informes impresos bastara ubicarse en el informe que se desea imprimir y pulsar un clic en el icono de imprimir que se encuentra en la barra de herramientas de Excel.



- 8.- Si es necesario ayuda sobre el ingreso de datos, se deberá abrir los comentarios que se encuentran asignados a cada opción, estos le brindaran una guía de apoyo para llevar a cabo correctamente el ingreso de la información.



- 9.- Para guardar los datos es necesario acudir al menú, colocar el cursor en archivo y **pulsar guardar como** para ingresar el nombre del periodo que se ha analizado  
Ejemplo: Evaluación 2000



- 10.- Salir del sistema., Una vez guardada la información usted puede abandonar el sistema, es muy fácil Usted deberá ir al menú colocar **Archivo** , **Salir** y estará fuera del sistema.